



Convenzione CDP – Assifact «Plafond Factoring

Costituzione di un Plafond di liquidità per il supporto al capitale circolante di PMI e Mid-Cap italiane

Milano, 25 marzo 2025

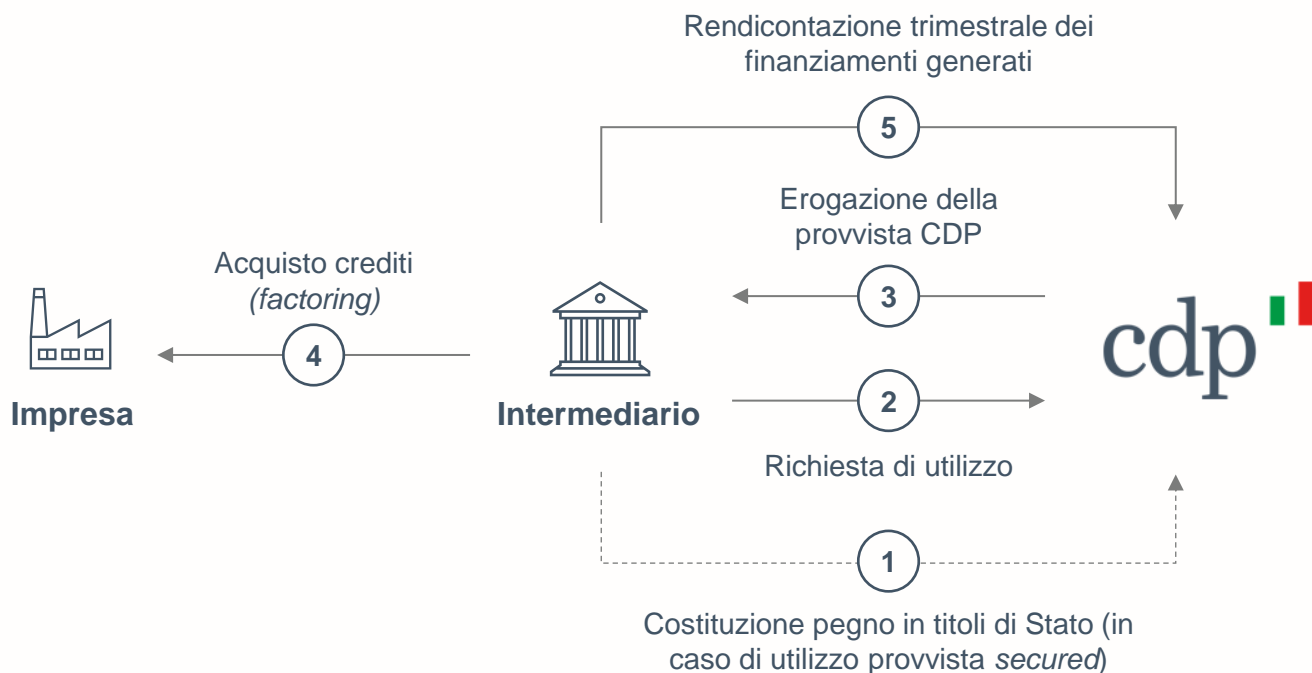
Executive Summary

- A partire dal 2009 CDP ha attivato i **Plafond di provvista** a favore delle banche, successivamente estesi anche ad alcune tipologie di intermediari finanziari ex art. 106 del TUB (Confidi e Società di Leasing), con l'obiettivo di mettere a disposizione del sistema risorse a sostegno della concessione di nuovi finanziamenti PMI e Mid-Cap, **sostenendone in tal modo la crescita**. Attraverso questi strumenti, CDP ha messo a disposizione delle banche e degli intermediari finanziari, negli anni, provvista per oltre Euro 30 miliardi. I Plafond di liquidità CDP continuano ad essere particolarmente apprezzati dal mercato, in quanto caratterizzati da snellezza e flessibilità operativa, prevedendo una contrattualistica uniforme – regolata da un'apposita Convenzione stipulata tra CDP e la relativa associazione di categoria – e una modalità di pricing standardizzata
- In coerenza con il **Piano Strategico 2025-2027** di CDP, che identifica nel sostegno alle filiere produttive uno dei principali driver, e con l'obiettivo di:
 - i. **estendere l'intervento di CDP a supporto delle imprese**, attualmente focalizzato principalmente sulla finanza a medio-lungo termine, anche a sostegno delle **esigenze di capitale circolante** in forma di factoring,
 - ii. **sostenere il segmento della finanza a BT**, che negli ultimi anni ha sperimentato una rilevante contrazione dello stock di credito bancario e
 - iii. **ampliare il perimetro di controparti** attraverso il quale **promuovere il finanziamento indiretto alle imprese** agli intermediari finanziari ex art. 106 TUB che svolgono **attività di factoring, completando l'offerta** che già oggi prevede Plafond dedicati a banche, Confidi e società di leasing,CDP intende proporre ad Assifact la costituzione di un **nuovo Plafond di liquidità («Plafond Factoring»)** per la concessione di **linee di provvista a breve termine a banche** e a **Società di factoring** che si qualifichino come **intermediari finanziari ex art. 106 TUB**, per un importo complessivo di **1 €/mld**, al fine di **supportare le esigenze di capitale circolante delle imprese italiane** attraverso l'erogazione di finanziamenti con forma tecnica **factoring pro-solvendo e/o pro-soluto**
- Il **meccanismo di funzionamento** del **Plafond Factoring** e le relative **modalità di utilizzo della provvista** dovranno essere regolati da un'apposita **Convenzione sottoscritta da CDP e Assifact**. **Nello specifico, i finanziamenti accordati da CDP** potranno assumere **natura secured** (ovvero garantita attraverso la costituzione di un pegno in titoli di stato) **o unsecured**, con condizioni di pricing differenziate. In particolare, in caso di **Società di Factoring non appartenente ad un gruppo bancario**, la provvista CDP potrà essere di tipo *unsecured* o *secured*; nel caso di provvista *unsecured*, qualora la controparte presti una garanzia in forma di fideiussione bancaria potrà ampliare gli spazi operativi e accedere alle condizioni di pricing riservate alle banche che operino in modalità *unsecured*. In caso di **Società di Factoring appartenente ad un gruppo bancario**, la provvista CDP potrà essere di tipo *unsecured* o *secured*; nel caso di provvista *unsecured*, qualora la controparte presti una garanzia in forma di Lettera di Patronage rilasciata dalla Banca Capogruppo, potrà ampliare gli spazi operativi e accedere alle condizioni di pricing riservate alle banche che operino in modalità *unsecured*. Infine, in caso di **Banca che eserciti direttamente attività di factoring** o che intenda veicolare la provvista a una banca che eserciti attività di factoring o a una Società di Factoring appartenenti al proprio gruppo bancario, la provvista CDP potrà essere di tipo *unsecured* ovvero *secured*

Plafond Factoring: overview dell'iniziativa

Schema Operativo

Per **accedere al Plafond Factoring** le Banche e le Società di Factoring perfezionano la **procedura di convenzionamento attraverso la stipula del Contratto di Finanziamento Quadro (CFQ)**. A valle del convenzionamento, sarà possibile effettuare i **singoli tiraggi di provvista** attraverso la **stipula del Contratto di Finanziamento Integrativo (CFI)** e relativa **Richiesta di Utilizzo (RU)** alla data di erogazione desiderata



Descrizione

- La provvista messa a disposizione da CDP con il **Plafond Factoring** sarà utilizzata dalle **banche** e dalle **Società di factoring** per supportare le **esigenze di capitale circolante** delle imprese attraverso l'**erogazione di finanziamenti** con forma tecnica factoring **pro-solvendo e/o pro-soluto**
- I **finanziamenti nei confronti delle imprese** saranno:
 - ☐ **valutati, deliberati e gestiti in piena autonomia** dagli intermediari
 - ☐ **rendicontati** a CDP con periodicità **trimestrale**
- Il pricing che sarà applicato alla provvista CDP sarà;
 - ☐ **a condizioni di mercato** e standard per tutte le controparti
 - ☐ **predeterminato e pubblicato sul sito internet** di CDP 8 gg lavorativi antecedenti la data di erogazione
 - ☐ **differenziato** in base alla **natura *secured/unsecured*** della provvista, alla tipologia di controparte e alla **durata del finanziamento**
- Sarà prevista, ad insindacabile giudizio di CDP, la **facoltà di sospendere o ridurre l'accesso al Plafond Factoring** di singole controparti, al fine di tener conto di specifiche valutazioni creditizie e/o reputazionali

Plafond Factoring: caratteristiche del prodotto (1/4)

Dotazione complessiva: 1 € miliardo

Ambito

Caratteristiche



Controparti CDP



- Intermediari bancari
- Intermediari finanziari ex art. 106 TUB che svolgono attività di factoring appartenenti a gruppi bancari
- Intermediari finanziari ex art. 106 TUB che svolgono attività di factoring non appartenenti a gruppi bancari



Soggetti coinvolti



- **Beneficiari finali:** i beneficiari finali della provvista CDP, nell'ambito del factoring sono rappresentati dal **soggetto cedente**, che potrà essere una **PMI** (Micro, piccola o media impresa operante in Italia con un organico inferiore a 250 dipendenti¹⁾) o una **MID** (Impresa operante in Italia con un organico minimo di 250 e inferiore a 3.000 dipendenti)
- **Debitori ceduti:** le controparti verso cui, nell'ambito di un rapporto commerciale, i Beneficiari finali vantano un credito (che viene poi ceduto al *factor*) potranno essere imprese di qualsiasi dimensione, italiane ed estere, o soggetti afferenti alla Pubblica Amministrazione



Scopo



- Supportare le esigenze di **capitale circolante** delle imprese italiane attraverso l'erogazione di finanziamenti con forma tecnica **factoring pro-solvendo e/o pro-soluto**

⁽¹⁾ Il parametro dimensionale delle PMI e Mid-Cap è definito secondo i criteri qualitativi di cui alla Raccomandazione 2003/361/CE per ciò che concerne l'autonomia, l'associazione e il collegamento, così come accertato dalla banca/Società di Factoring

Plafond Factoring: caratteristiche del prodotto (2/4)

Ambito

Caratteristiche



Data di erogazione



- Il giorno 20 di ciascun mese



Provvista CDP



- Possibilità di attivare una linea di provvista **secured**, attraverso la costituzione di un pegno su titoli di Stato in favore di CDP⁽²⁾ o **unsecured**, con limiti di esposizione diversi in funzione della tipologia di controparte



Limiti



- **Limite di Esposizione vs CDP:**
 - **Linea di provvista *unsecured*:** fino **30% dei Fondi Propri** della controparte se si qualifica come intermediario bancario, **15%** dei Fondi Propri per le società di factoring appartenente ad un gruppo bancario e **10%** per le società di factoring non appartenenti a gruppi bancari. Tale limite tiene conto dell'eventuale esposizione dell'intermediario nei confronti di CDP su altri prodotti di finanziamento
 - **Linea di provvista *secured*:** fino al **100% dei Fondi Propri** della controparte
- **Limite di utilizzo mensile:** 100 €/mln
- **Importo cumulato finanziamenti PMI/Mid-Cap:** 20 €/mln



Durata finanziamenti CDP



- Durata dei finanziamenti concessi da CDP pari a **3 e 6 mesi**
- **Non sono previsti vincoli in termini di durata minima** dei finanziamenti concessi alle imprese

⁽²⁾ La costituzione del pegno su favore di CDP può essere effettuata utilizzando titoli di Stato di proprietà della controparte ovvero messi a disposizione dalla rispettiva Capogruppo

Plafond Factoring: caratteristiche del prodotto (3/4)

Ambito



Garanzie in favore di CDP (eventuali)



Caratteristiche

Società di Factoring non appartenenti ad un gruppo bancario

- costituzione di un **pegno su titoli di Stato** per un valore pari ad almeno il **100%** dell'esposizione verso CDP, in caso di utilizzo di provvista *secured*
- eventuale presenza di una fideiussione bancaria⁽³⁾, in caso di provvista *unsecured*, per incrementare gli spazi operativi e accedere al *pricing* previste per le controparti bancarie

Società di Factoring appartenenti ad un gruppo bancario

- costituzione di un **pegno su titoli di Stato** per un valore pari ad almeno il **100%** dell'esposizione verso CDP, in caso di utilizzo di provvista *secured*
- eventuale presenza di una **Lettera di Patronage** della capogruppo, in caso di provvista *unsecured*, per incrementare gli spazi operativi e accedere al *pricing* previsto per le banche

Intermediario bancario

- costituzione di un **pegno su titoli di Stato** per un valore pari ad almeno il **100%** dell'esposizione verso CDP, in caso di utilizzo di provvista *secured*



- **Rendicontazione trimestrale** delle informazioni relative a ciascun finanziamento erogato ai beneficiari finali con provvista CDP (31 marzo, 30 giugno, 30 settembre e 31 dicembre)



Rendicontazione

⁽³⁾ La fideiussione dovrà essere concessa da una banca convenzionata con CDP a valere su uno dei plafond di liquidità

Plafond Factoring: caratteristiche del prodotto (4/4)

Ambito

Caratteristiche



Mancato utilizzo della provvista CDP



- In caso di disallineamento tra **importo nominale erogato** e **importo nominale rendicontato** sarà applicata una **penale**, regolata puntualmente nella Convenzione, **al fine di incentivare il pieno utilizzo della provvista**. Il **reiterato mancato utilizzo** della provvista potrà determinare l'**esclusione temporanea** della controparte dallo strumento



Pricing Provvista CDP



- Il pricing applicato alla provvista CDP sarà pari al parametro di riferimento Euribor 3/6 mesi (interpolato in funzione della durata effettiva del periodo di rimborso) aumentato del **margin applicabile**; tale margine sarà differenziato sulla base della tipologia di controparte (banca/Società di Factoring) e della tipologia di linea (*secured/unsecured*), al fine di valorizzare il quadro cauzionale fornito a CDP dalla controparte. In presenza di lettera di *Patronage*/fideiussione bancaria, la Società di Factoring potrà accedere alle condizioni di pricing riservate alle controparti bancarie



Piano di rimborso



- **Rimborso in unica soluzione di capitale e interessi** a scadenza (bullet) il giorno 10 del terzo e sesto mese successivo alla data di erogazione, in relazione rispettivamente alle durate 3 e 6 mesi



Comunicazioni periodiche



- Acquisizione dei dati **economico-patrimoniali** su base **individuale e consolidata** desunti dall'ultimo bilancio d'esercizio e della relazione semestrale approvata
- **Periodicità delle comunicazioni**: dati relativi al **30 giugno** e **31 dicembre**, da comunicare rispettivamente entro il **30 settembre** e il **31 marzo** successivo

Contatti

Contatti commerciali

Chiara Musu

chiara.musu@cdp.it

+39 335 120 2648

Davide Moscarelli

davide.moscarelli@cdp.it

+39 331 680 1836

Contatti operativi

Paolo Belli

paolo.belli@cdp.it

+39 349 244 9967

Guido Verziere

guido.verziere@cdp.it

+39 337 140 1228

Alessandra Graffi

alessandra.graffi@cdp.it

+39 335 676 6873

Disclaimer

I termini e i contenuti del presente documento ("Presentazione") non costituiscono, da parte di CDP o da parte dei destinatari, alcun impegno od obbligazione legale, espressa o implicita, a negoziare o a concludere alcuna transazione, eccetto per quanto previsto da accordi definitivi e vincolanti, soddisfacenti nella forma e nella sostanza per ciascuna delle suddette parti e condizionatamente al sussistere di un accordo e alla conclusione delle transazioni descritte.

Negli accordi definitivi e vincolanti non si include la Presentazione e alcuno dei suoi allegati.

Le stime e le valutazioni di carattere finanziario contenute nella Presentazione hanno valore meramente indicativo e non possono essere assunte quali dati significativi ai fini delle deliberazioni che saranno adottate dai clienti.

Si segnala inoltre che CDP non si prefigge di fornire consulenza nella Presentazione.

I destinatari non devono basare il loro giudizio sulla Presentazione per trarne consulenza, dal momento che la Presentazione è fornita a titolo puramente informativo.

CDP raccomanda ai destinatari di effettuare verifiche finanziarie, legali e fiscali indipendenti prima di agire in qualunque modo sulla base delle informazioni contenuti nella Presentazione.